



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 989 292
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: KNUITSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS
Forretningsadresse: Smedasundet 40
5529 HAUGESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: peter myklebust opsal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 11.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating Income		728 800	
Sum inntekter		728 800	
Kostnader			
Project costs		2 080 961	994 841
Administration	7	23 575	24 682
Sum kostnader		2 104 536	1 019 523
Driftsresultat		-1 375 736	-1 019 523
Finansinntekter og finanskostnader			
Financial income	4	13	87
Foreign exchange gain/loss		-125	55
Sum finansinntekter		-111	141
Financial expenses	4	1 451 546	1 639 270
Sum finanskostnader		1 451 546	1 639 270
Netto finans		-1 451 657	-1 639 129
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 827 393	-2 658 652
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 827 393	-2 658 652
Årsresultat		-2 827 393	-2 658 652
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 827 393	-2 658 652
Totalresultat		-2 827 393	-2 658 652



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Other short-term receivables		12 413	871
Fordring konsernselskap		728 800	
Sum fordringer		741 213	871
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bank deposits	2	7 560	4 762
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 560	4 762
Sum omløpsmidler		748 773	5 633
SUM EIENDELER		748 773	5 633
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Limited partnership capital		23 000 000	23 000 000
Capital not paid-in		-3 000 000	-3 000 000
Sum innskutt egenkapital		20 000 000	20 000 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		47 692 012	44 864 619
Sum opptjent egenkapital		-47 692 012	-44 864 619
Sum egenkapital	6, 8	-27 692 012	-24 864 619



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	5	27 423 745	23 947 070
Sum annen langsiktig gjeld		27 423 745	23 947 070
Sum langsiktig gjeld		27 423 745	23 947 070
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld		253 404	
Trade creditors		763 636	
Other current debt			923 182
Sum kortsiktig gjeld		1 017 040	923 182
Sum gjeld		28 440 785	24 870 252
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		748 773	5 633



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 467531

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 989 292
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: KNUITSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS
Forretningsadresse: Smedasundet 40
5529 HAUGESUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: peter myklebust opsal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.07.2021



Organisasjonsnr: 983 989 292
KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating Income		728 800	
Sum inntekter		728 800	
Kostnader			
Project costs		2 080 961	994 841
Administration	7	23 575	24 682
Sum kostnader		2 104 536	1 019 523
Driftsresultat		-1 375 736	-1 019 523
Finansinntekter og finanskostnader			
Financial income	4	13	87
Foreign exchange gain/loss		-125	55
Sum finansinntekter		-111	141
Financial expenses	4	1 451 546	1 639 270
Sum finanskostnader		1 451 546	1 639 270
Netto finans		-1 451 657	-1 639 129
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 827 393	-2 658 652
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 827 393	-2 658 652
Årsresultat		-2 827 393	-2 658 652
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 827 393	-2 658 652
Totalresultat		-2 827 393	-2 658 652



Organisasjonsnr: 983 989 292
KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Other short-term
receivables 12 413 871
Fordring konsernselskap 728 800
Sum fordringer 741 213 871

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bank deposits 2 7 560 4 762
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 7 560 4 762

Sum omløpsmidler 748 773 5 633

SUM EIENDELER 748 773 5 633

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Limited partnership capital 23 000 000 23 000 000
Capital not paid-in -3 000 000 -3 000 000
Sum innskutt egenkapital 20 000 000 20 000 000

Opptjent egenkapital

Udekket tap 47 692 012 44 864 619
Sum opptjent egenkapital -47 692 012 -44 864 619

Sum egenkapital 6, 8 -27 692 012 -24 864 619

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld
Langsiktig konserngjeld 5 27 423 745 23 947 070
Sum annen langsiktig gjeld 27 423 745 23 947 070

Sum langsiktig gjeld 27 423 745 23 947 070



Kortsiktig gjeld		
Kortsiktig konserngjeld	253 404	
Trade creditors	763 636	
Other current debt		923 182
Sum kortsiktig gjeld	1 017 040	923 182
Sum gjeld	28 440 785	24 870 252
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	748 773	5 633



Organisasjonsnr: 983 989 292
KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Skattedirektoratet

Saksbehandler Jan Hoelstad	Deres dato 11.05.2011	Vår dato 19.05.2011
Telefon 22077325	Deres referanse Jørn Knutsen	Vår referanse 2011/327976

Ernst & Young AS
Postboks 6163, Postterminalen
5892 BERGEN

Dispensasjon fra kravet om utarbeidelse av årsregnskap og årsberetning på norsk

Det vises til deres brev av 11. mai 2011. Skattedirektoratet innvilget i vedtak 09/867030 av 2. juni 2010, TS Shipping Invest AS samt en rekke navngitte datterselskap, dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og -beretning på norsk språk. Konsernet ønsker nå å søke om samme dispensasjon for ytterligere et antall selskap som inngår i konsernet. Dette gjelder:

- Knutsen Ballastvann AS org. nr: 992 593 830
- Knutsen Ballastvann IS* reg. nr: 90 064 606
- Knutsen Kjemikalie Tanker AS org. nr: 953 058 707
- Knutsen Kjemikalie Tanker II AS org. nr: 955 298 195
- Knutsen Kjemikalie Tanker III AS org. nr: 976 747 712
- Knutsen Kjemikalie Tanker IV AS org. nr: 982 741 041
- Knutsen Kjemikalie Tankers V AS org. nr: 983 452 949
- Knutsen Kyst LNG AS org. nr: 984 616 813
- Knutsen Marine Services AS org. nr: 988 902 365
- Knutsen OAS Management AS org. nr: 990 689 113
- Knutsen OAS Crewing AS org. nr: 896 116 452
- Knutsen OAS Offshore AS org. nr: 981 532 406
- Knutsen Pressurized Natural Gas AS org. nr: 883 989 252
- Knutsen Pressurized Natural Gas KS* org. nr: 983 989 292
- Knutsen Product Tankers AS org. nr: 883 453 042
- Knutsen VOC AS org. nr: 983 521 878
- Knutsen VOC KS** org. nr: 983 521 932
- Seglem Shipping org. nr: 892 078 122
- TS Shipping Invest LNG Holding AS org. nr: 985 772 444

Alle selskapene er eid 100 % med unntak av selskapene merket med * som er eid 89 %, og ** som er eid 77 %. Øvrige eierandeler i disse selskapene er eid av enkelte ansatte i TS Shipping Invest konsernet.

Postadresse	Besøksadresse	Sentralbord
Postboks 9200 Grønland	Se www.skatteetaten.no	800 80 000
0134 Oslo	Org. nr: 996250318	Telefaks
For elektronisk henvendelse se www.skatteetaten.no		22 17 08 60

**Søknad:**

Fra deres brev gjengis:

”TS Shipping Invest AS ønsker å omfatte flere av selskapene i konsernet til å kunne utarbeide regnskaper og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2010. Alle selskapene i konsernet er norske selskaper som driver virksomhet innen internasjonal shipping. Selskapene og konsernet har engelsk som arbeidsspråk inklusive datterselskaper. Denne søknad omfatter en rekke komplementarer, management selskaper og selskaper som driver teknologiutvikling i tilknytning til shippingvirksomheten.

Brukerne av regnskapene hovedsakelig aksjonærer, banker samt interessegrupper tilknyttet driften (ansatte, kunder, leverandører etc.). Kunder og leverandører og andre brukere har engelsk som sitt naturlige språk/forretningsspråk. Aksjonærstrukturen er begrenset, og for de fleste selskapene kontrollerer TS Shipping Invest 100 % av aksjene, mens for noen selskaper er ansatte i TS Shipping Invest konsernet representert med beskjedne eierposter.”

Skattedirektoratets vurdering og konklusjon

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal ”årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.”

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjævt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til ”informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir negativt berørt ved en eventuell dispensasjon.

De samme fakta og argument for dispensasjon foreligger i denne søknaden som ble vurdert ved innvilgelse av dispensasjon for konsernspissen og enkelte søsterselskap. Selskapenes aktivitet er knyttet til en internasjonal bransje hvor engelsk språk benyttes både internt i selskapene samt mot aksjonærer, og i kommunikasjon med eksterne forretningspartnere.




Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en helhetsvurdering de ovenfor nevnte selskapene dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd.

Dispensasjonen forutsetter at engelsk språk benyttes i stedet ved utarbeidelsen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i anledning saken.

Med hilsen


Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet


Jan Hoelstad



KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS

ANNUAL REPORT 2020



**KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS 2020**

Knutsen Pressurized Natural Gas KS (Knutsen PNG KS) aims to develop the PNG technology, develop applicable projects for application of the PNG technology and commercialize the PNG technology by way of owning and operating PNG Carriers for marine transportation of compressed natural gas and to licence the technology when applicable. The company has a total company partnership capital of NOK 23 million of which NOK 9,2 million is restricted capital and 20 million has been paid in. The General Partner participates with the capital of NOK 20,470 million equivalent to 89% of the total partnership capital.

There are no employees in the company and the daily operations are handled by Knutsen OAS Shipping AS in Haugesund, according to a separate agreement.

The company's activity

Knutsen PNG KS launched in autumn 2001 a new technical solution for the transportation of gas, named Knutsen PNG (Pressurised Natural Gas) a concept that represents a complementary approach to today's main concept for gas transport, LNG (Liquified Natural Gas). Instead of cooling the gas to liquid form, PNG is based on the compression of gas for transport under high pressure.

Technically the company has in close cooperation with DNV-GL and Europipe GMBH brought the PNG technology to a technical and commercial level where it can be implemented for gas transport.

A feasibility study using the PNG technology for transport of high vapour pressure oil was delivered to Equinor early 2019 and continued through 2020.

Transport of CO₂ on ships using the PNG technology may also be of interest to further consider during 2021 using the PNG technology.

Result of the year

The company had an operating loss in 2020 of NOK 1 375 736, compared to a loss of NOK 1 019 523, the previous year. The company's net financial expenses were NOK 1 451 657, compared to net expenses of NOK 1 639 129 the year before. The final result for the year shows a loss of NOK 2 827 393, compared to a net loss of NOK 2 658 652 in 2019.

The Board of Directors suggests the loss for the year be transferred to loss carried forward. The company's equity was lost per 31.12.2020. The parent company have provided a subordinated loan with a borrowing limit of NOK 28.000.000. The parent company TS Shipping Invest AS has issued a guarantee for adequate capital inflow and continued operations until 31.12.2021. The financial accounts are settled on the assumption of a going concern. The board confirms the assumption of a going concern.

The environment safety and quality control

The Board is not aware of circumstances indicating that the company pollutes the environment significantly.

The company has no employees and hire workers from its sister company, Knutsen OAS Management AS.



Future prospects.

Use of the technology for high pressure crude oil transport may become the method where the PNG technology finally are to be implemented. Work will continue through 2021 together with Equinor using the technology mainly for transport of crude oil with high vapour pressure.

Work will also be initiated with potential gas transporters using the technology for CO2 transport and Natural Gas transport.

Haugesund, June 4, 2021



Trygve Segler
Chairman of the Board



Nils-Kristian Strøm
Member of the Board



Per Lothe
Member of the Board



Ole Jacob Ræstad
Member of the Board



Geir Tore Henriksen
Managing Director



Knutsen Pressurized Natural Gas KS

Profit & Loss Account

	<u>Note</u>	2020	2019
<u>Operating Income</u>			
Operating Income		728 800	0
<i>Total Operating income</i>		<u>728 800</u>	<u>0</u>
<u>Operating Expenses</u>			
Project costs		2 080 961	994 841
Administration	7	23 575	24 682
<i>Total Operating Expenses</i>		<u>2 104 536</u>	<u>1 019 523</u>
<i>Operating result before depreciation</i>		<u>-1 375 736</u>	<u>-1 019 523</u>
<i>Operating Result</i>		<u>-1 375 736</u>	<u>-1 019 523</u>
<u>Financial Income and Expenses</u>			
Financial income	4	13	87
Foreign exchange gain/loss		-125	55
Financial expenses	4	-1 451 546	-1 639 270
<i>Net Financial Items</i>		<u>-1 451 657</u>	<u>-1 639 129</u>
<i>Result for the year</i>		<u>-2 827 393</u>	<u>-2 658 652</u>



Knutsen Pressurized Natural Gas KS

Balance Sheet as of 31. December

<u>EIENDELER</u>	<u>Note</u>	2020	2019
<u>Fixed Assets</u>			
<u>Current Assets</u>			
Other short-term receivables		12 413	871
Fordring konsernselskap		728 800	0
Bank deposits	2	7 560	4 762
<i>Total Current Assets</i>		<u>748 773</u>	<u>5 633</u>
TOTAL ASSETS		<u>748 773</u>	<u>5 633</u>

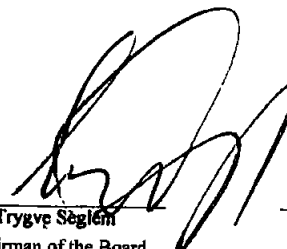


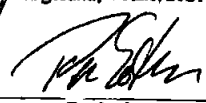
Knutson Pressurized Natural Gas KS

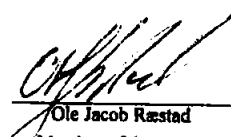
Balance Sheet as of 31. December


<u>Shareholders Equity and Liabilities</u>	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Equity			
Limited partnership capital		23 000 000	23 000 000
Capital not paid-in		-3 000 000	-3 000 000
<i>Total capital paid-in</i>		<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>
Uncovered loss		-47 692 012	-44 864 619
<i>Total Shareholders' Equity</i>	<i>6, 8</i>	<u>-27 692 012</u>	<u>-24 864 619</u>
Long Term Liabilities			
Subordinated loan capital	<i>5</i>	27 423 745	23 947 070
<i>Total Long Term Liabilities</i>		<u>27 423 745</u>	<u>23 947 070</u>
Current Liabilities			
Trade creditors		763 636	0
Debt to group companies		253 404	0
Other current debt		0	923 182
<i>Total Current Liabilities</i>		<u>1 017 040</u>	<u>923 182</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		<u>748 773</u>	<u>5 633</u>

Haugesund, 4 June, 2021


Trygve Seglem
Chairman of the Board


Per Lothe
Member of the Board


Ole Jacob Ræstad
Member of the Board


Nils Kristian Strøm
Member of the Board


Geir Tore Henriksen
Managing Director



KNUTSEN PRESSURIZED NATURAL GAS KS

Notes to financial statements 31.12.2020

1 Accounting Principles

The financial statement is prepared in accordance with the fundamental accounting principles and generally accepted accounting standards for small business in Norway.

Current Assets/Current Liabilities

Current assets and liabilities include items that are due for payment within one year. Other items are classified as fixed assets/long-term liabilities. Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Short-term liabilities are recorded at nominal value at the time of the entering. The fixed assets are valued to the lowest of the depreciated value and the market value unless the fall in value is assumed to be temporary. Long-term debt is

Tax

Knutsen Pressurized Natural Gas KS is not tax liable as each partner is taxed directly on its share of the partnership. Consequently the company does not calculate and record deferred tax in the Profit & Loss account.

Tax income is calculated based on accounting earnings and the permanent and temporary differences between accounting and tax values at the end of the financial year.

Accounts Receivable

Accounts receivable are recorded at nominal value, net of provisions for doubtful debts. Any provision for doubtful debts is made based on evaluation of each receivable.

Transactions in Foreign Currency

All current assets and current liabilities in foreign currency are registered at the rate of exchange as per 31.12. Realised foreign exchange gain and loss are registered as financial items.

Realised and unrealised foreign exchange loss are recorded under financial items. Foreign exchange gain is recorded as a financial income when actually realised.

Income

Income is recorded to the Profit & Loss account as it is earned.

2 Bank deposits

The entity does not have restricted funds per 31.12.

3 Current activity

The company was founded 20.11.2001, and it aims to own, operate and develop patents and business which is related to it.



7 Remuneration

The company have not paid salary or any other remuneration, nor given any loan or guarantees to the managing director, any leading person or board members during the year.

Auditor's fee (excl. VAT):	2020	2019
Auditing	23 575	22 653
Tax services	0	0
Other consulting services	0	0
	<u>23 575</u>	<u>22 653</u>

8 Shares Owned by Board Members and Affiliates

Trygve Seglem controls through TS Shipping Invest AS 90% of the company.
Per Lothe owns through PELO Invest AS 10% of the company.

Financial statements for the group can be obtained at company's registered office, Smedasundet 40, 5529 Haugesund.

9 Employees

The company has no employees and thereby no pension liabilities (under the OTP regulation). Knutsen OAS Shipping AS manages the Company in accordance with a separate management agreement

10 Tax

Knutsen Pressurized Natural Gas KS is not tax liable as each partner is taxed directly on its share of the partnership. Consequently the company does not calculate and record deferred tax in the profit and loss account.

Taxable income for distribution among the participants:	2020	2019
Result for the year	-2 827 393	-2 658 652
Non-deductible items	0	0
Tax base for the year for allocation to partners	<u>-2 827 393</u>	<u>-2 658 652</u>



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Partnership Meeting of Knutsen Pressurized Natural Gas KS

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Knutsen Pressurized Natural Gas KS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, and the profit & loss account for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements have been prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2020 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Norway, and we have fulfilled our ethical responsibilities as required by law and regulations. We have also complied with our other ethical obligations in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Other information consists of the information included in the Company's annual report other than the financial statements and our auditor's report thereon. The Board of Directors and Chief Executive Officer (management) are responsible for the other information. Our opinion on the audit of the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: ENJ7H-K607F-V2M23-14IZY-F0CQE-ILN50



Building a better
working world

2

includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with law, regulations and generally accepted auditing principles in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- ▶ identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- ▶ obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- ▶ evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- ▶ conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- ▶ evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion on registration and documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to ensure that the Company's accounting information is properly recorded and documented as required by law and bookkeeping standards and practices accepted in Norway.

Oslo, 7th June 2021
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Magnus H. Birkeland
State Authorised Public Accountant (Norway)

Independent auditor's report - Knutsen Pressurized Natural Gas KS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: ENJ7H-K607F-V2MZ3-4IZY-F0CQE-ILN50



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" - sikker digital signatur
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

MAGNUS HEGERTUN BIRKELAND

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5990-4-2796687

IP: 84.234.xxx.xxx

2021-06-07 17:43:23Z



Penneo Dokumentnøkkel: ENJ7H-K607F-VZM3-4JZY-F0CQE-ILN50

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>